



المجلة العراقية للعلوم الاقتصادية  
Iraqi Journal For  
Economic Sciences



PISSN : 1812-8742

EISSE : 2791-092X

Arcif : 0.375

## Climate-related financial risk disclosure requirements under Pillar 3 (2023-2025): A comparative study

متطلبات الافصاح عن المخاطر المالية ذات الصلة بالمناخ وفق الركيزة الثالثة :  
دراسة مقارنة (2023-2025)

د. رشا محمد عليوة عبد الخالق

Rasha Mohamed Elywa,  
info@badracademy.net  
المعهد العالي للتسويق والتجارة ونظم  
المعلومات - قسم المحاسبة. مصر

د. سلوان حافظ حميد

Salwan Hafadh Hamed Al- Tae  
drsalowan\_altaey@uomustansiriyah.ed.iq  
كلية الادارة والاقتصاد جامعة المستنصرية

د. ابتهاج اسماعيل يعقوب

Ibithaj Ismal Yaqoob  
hussainalaal@uomustansiriyah.ed  
كلية الادارة والاقتصاد جامعة المستنصرية

### ABSTRACT

The research aims to review the most important developments regarding interest in qualitative and quantitative climate disclosure in the banking sector according to the proposals of the Basel Committee (BCBS), as (BCBS) is the international body responsible for setting standards for banking regulation and supervision worldwide, and has developed internationally agreed measures aimed at enhancing regulation, supervision and risk management in the banking sector, which consist of three pillars. The current research is concerned with pillar (3), which aims to enhance market discipline through disclosure requirements for banks. Updates to pillar three were issued in 2023 and 2025. By using the information content analysis of the reports of the banks (Commercial Bank of Egypt) and (Baghdad Commercial Bank) as a case study and according to the tables (CRFR1- CRFR2), the research found that there is a discrepancy in the level of disclosure of financial risks and awareness according to the third pillar (2023-2025) in bankers due to the recentness of the two issues, and the research reached many recommendations, most notably strengthening banks' precautionary measures and compliance with the requirements of the third pillar and encouraging disclosure of risks by including climate risks within banking risks.

**Key Words: Climate Disclosure; Basel; (CRFR1-CRFR2).**

### المستخلص

يهدف البحث إلى استعراض أهم التطورات في الاهتمام بالإفصاح النوعي والكمي عن المخاطر المتعلقة بالمناخ في القطاع المصرفي، وفقاً لمقترحات لجنة بازل (BCBS) وتعد لجنة بازل الجهة الدولية المسؤولة عن وضع معايير التنظيم والإشراف المصرفي على مستوى العالم. وقد وضعت اللجنة تدابير متفق عليها دولياً تهدف إلى تعزيز التنظيم والإشراف وإدارة المخاطر في القطاع المصرفي، وتتكون من ثلاث ركائز. يختص البحث الحالي بالركيزة الثالثة، التي تهدف إلى تعزيز انضباط السوق من خلال متطلبات الإفصاح للمصارف. وقد أصدرت اللجنة تحديثات على الركيزة

الثالثة في عامي (2023 و2025) وذلك من خلال تحليل المحتوى المعلوماتي لتقارير مصرفي (البنك التجاري المصري) و(مصرف بغداد التجاري) كدراسة حالة، واستنادًا إلى جدولي (CRFR1- CRFR2) وتوصل البحث إلى وجود تباين في مستوى الإفصاح عن المخاطر المالية وفقًا للركيزة الثالثة (2023-2025) في المصرفين، نظرًا لحدثة الإصدارين. كما توصل البحث إلى العديد من التوصيات، من أبرزها تعزيز التدابير الاحترازية للمصارف والتوافق مع متطلبات الركيزة الثالثة، وتشجيع الإفصاح عن مخاطر المناخ من خلال تضمينها ضمن المخاطر المصرفية

الكلمات الرئيسية: بازل، الإفصاح عن المناخ، CRFR1- CRFR2 )

### المقدمة

تُشير المخاطر المالية المتعلقة بالمناخ عمومًا إلى المخاطر المالية الناشئة عن تغير المناخ، بما في ذلك المخاطر المادية، ومخاطر الانتقال، ومخاطر المسؤولية. هذه المخاطر قد تؤثر في الاستقرار المالي أو حتى في استمرارية الوحدة الاقتصادية. وتُعرّف مخاطر الانتقال بأنها المخاطر المالية المتعلقة بالتكيف نحو اقتصاد منخفض الكربون (الدليل الإرشادي للمخاطر المالية، 2023، 1-3). وفيما يتعلق بالإفصاح الإلزامي عن المخاطر المالية للمناخ، أصدرت بازل في عام 2023 إطارًا متعلقًا بالأوضاع الخاصة بالمخاطر المالية للمناخ، معتبرةً ذلك الركيزة الثالثة للإفصاح. تتطلب معايير الركيزة الثالثة لإعداد التقارير من المصارف تقديم معلومات نوعية وكمية على حد سواء، وذلك لتقديم رؤية كاملة عن كيفية إدارتها لمخاطر المناخ. وبناءً على ذلك، يتناول البحث ثلاثة محاور: متطلبات الإفصاح عن المخاطر المالية، حيث يتناول المحور الأول منهجية البحث والدراسات السابقة وإسهام البحث الحالي. أما المحور الثاني فيتناول الركيزة الثالثة لبازل ومستجدات الإفصاح عن المخاطر. ويتناول المحور الثالث الجانب التطبيقي بمقارنة البيئتين العراقية والمصرية في مدى الاستجابة لتلك الإرشادات في الإفصاح..

### المبحث الأول

#### منهجية البحث ودراسات سابقة

**أولاً، مشكلة البحث،** مع تزايد التغيرات المناخية وازدياد تأثيراتها السلبية على القطاع المصرفي واستقراره، قد يؤدي تغير المناخ إلى مخاطر مادية تؤثر على سلامة ومثانة المصارف، مما له أثر واسع على القطاع المصرفي ككل واستقراره. لذا، عمدت لجنة بازل إلى تضمين المخاطر المالية للمناخ في الركائز الثلاث لبازل وسياسات الإفصاح عن المخاطر المرتبطة بالمناخ من خلال شكل جديد للإفصاح. فالإطار الحالي للركيزة الثالثة لا يوفر معلومات قابلة للمقارنة حول تأثير عوامل المخاطر المناخية على السوق أو القطاع المصرفي. لذا تثار التساؤلات البحثية التالية :

1- ما هي التطورات التي لحقت بالإفصاح عن المخاطر في المصارف وفقًا لمتطلبات بازل ذات الصلة بالركيزة الثالثة الصادرة في 2023؟

2- ما هو الدور الذي تلعبه لجنة بازل للرقابة المصرفية لتحقيق التفاعل بين السياسة وتنظيم الإفصاح والرقابة على المصارف بموجب إصدارها 2023-2025 BCBS ؟

3- هل التدابير التي قدمتها (BCBS) في إضافة المخاطر المالية للمناخ في الركيزة الثالثة لبازل 2023 تساهم في تحقيق جودة الإفصاح عن المخاطر المالية ذات الصلة بالمناخ؟

**ثانياً، أهداف البحث،** يهدف البحث الحالي إلى تحقيق ما يلي: تسليط الضوء على الإفصاح عن المخاطر المالية ذات الصلة بالمناخ وفقًا للطروحات الحديثة للجنة بازل (2023-2025) اختبار ذلك عن طريق تحليل المحتوى المعلوماتي للتقارير المالية والإفصاحات لمصرفيين في البيئتين العراقية والمصرية. الخروج بجملة من التوصيات للجهات الرقابية في البيئتين للمساهمة في تعزيز الإفصاح عن المناخ وتدارك الأخطار غير المرغوبة التي تنعكس على الاستقرار المالي للقطاع المصرفي.

**ثالثاً، أهمية البحث،** تنبع أهمية البحث من أهمية التوافق مع مستجدات المبادئ المحدثة في بيئة العمل المصرفي، والاهتمام بالمخاطر المالية ذات الصلة بالمناخ، والتي تعد من المخاطر الجديدة التي أضيفت إلى الركيزة الثالثة لبازل.

**رابعاً: منهج البحث:** لتحقيق هدف الدراسة إتمد الباحثين على المنهجين الإستقرائي والإستنباطي من خلال الإطلاع على الدراسات السابقة والدوريات العلمية ، وبعض الضوابط والإرشادات التي تصدرها المنظمات المعنية المتعلقة بموضوع الدراسة ومن خلال الدراسات السابقة تم تحديد الفجوة البحثية واشتقاق الفروض المتعلقة بموضوع الدراسة ثم قام الباحثين بعمل دراسة مقارنة لاختبار فروض الدراسة علي مصرف بغداد بالعراق والبنك التجاري الدولي بمصر.

**خامساً: فروض البحث:** يركز البحث على فريضة مفادها (هناك تباين في مستوى الإفصاح عن المناخ وفق الركيزة الثالثة المحدثة لبازل في في القطاع المصرفي العراقي والمصري

**سادساً: حدود البحث:**

- الحدود المكانية: اختار الباحثون أسلوب الدراسة المقارنة بين مصرف بغداد في العراق والبنك التجاري الدولي في مصر.
  - الحدود الزمانية: القوائم والتقارير المالية لمصرف بغداد والبنك التجاري الدولي بمصر لعامي 2023-2024
- دراسات سابقة واسهامات البحث الحالي:** حظي الإفصاح عن المخاطر المالية للمناخ باهتمام كبير من التيارات البحثية، وذلك لأهميتها البالغة وتزايد القلق بشأنها لدى صانعي السياسات المالية. وقد برزت في الآونة الأخيرة اتجاهات بحثية تدعو إلى الاهتمام بالإفصاح عن المخاطر المتعلقة بالمناخ. ومن هذه الدراسات: دراسة (أميرهم، 2023) بعنوان "أثر الإفصاح عن مخاطر الأداء المرتبط بالمناخ على تغيير مهام ومسؤوليات مراجعي الحسابات"، وهي بحث منشور في مجلة البحوث المالية والتجارية. هدفت الدراسة إلى بحث أثر الإفصاح عن مخاطر الأداء المرتبط بالمناخ على تغيير مهام ومسؤوليات مراجعي الحسابات. وباستخدام أسلوب الاستبانة الموجهة إلى عدد من مراقبي الحسابات في البيئة المصرية، توصل البحث إلى عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن مخاطر الأداء المرتبط بالمناخ والتغيرات المرتبطة في تقرير مراقبي الحسابات. ودراسة (أبو العلا، 2024) بعنوان "أثر الإفصاح عن مخاطر التغيرات المرتبطة في تقرير مراقبي الحسابات. ودراسة (أبو العلا، 2024) بعنوان "أثر الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على ترشيد قرارات المستثمرين - الدور الوسيط لمستوى ثقافة التقرير والقوائم المالية للشركات المصرية المدرجة"، وهي بحث منشور في مجلة البحوث المالية والتجارية. هدف البحث، الذي استهدف البيئة المصرية، إلى قياس العلاقة بين الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية وانعكاسها على قرارات المستثمرين، حيث توصل البحث إلى وجود علاقة طردية بين الإفصاح عن مخاطر المناخ وترشيد قرارات المستثمرين. بالإضافة إلى دراسة (يعقوب وآخرون، 2023) بعنوان "تكييف الفكر المحاسبي لمتغيرات البيئة". بمنظور متطلبات الإفصاح المحاسبي عن المعلومات المالية ذات الصلة بالاستدامة وفق معايير FRSS1S2 ادليل من البيئه العراقيه بحث منشور في مجله وارث الانبياء . دراسة (Vestrelli, et al. (2024) بعنوان: "متى يكون الاهتمام بتغير المناخ مهمًا: تأثير الإفصاح عن مخاطر المناخ على القيمة السوقية للشركة". يهدف هذا البحث إلى دراسة تأثير الإفصاح عن تغير المناخ في الشركات، ضمن التقارير المالية (Q-10) (K-10) ووفقًا لمتطلبات لجنة الأوراق المالية والبورصات (SEC) في السوق الأمريكية. توصل البحث إلى وجود علاقة طردية بين الإفصاح عن المخاطر المناخية وقيمة الشركة.
- دراسة (Pham, et al. (2024) بعنوان: "الإفصاح عن مخاطر المناخ وخبرة المدقق". يهدف هذا البحث إلى التأكيد على أن متطلبات الإفصاح عن المخاطر المتعلقة بالمناخ، وتدقيق الإفصاح من قبل المدقق الخارجي وفقًا لإصدارات (AUASB) (ASB) ، تؤكد على ضرورة أن يأخذ المدققون الخارجيون في الاعتبار تأثير المخاطر المناخية على البيانات المالية للشركة. توصل البحث إلى أن المدقق الخارجي يجب أن يكون لديه خبرة بالقضايا المتعلقة بالمناخ وبالمخاطر ذات الصلة بالمناخ . يتضح مما سبق أن الدراسات السابقة تتفق مع البحث الحالي في الاهتمام بالمخاطر المالية للمناخ. إلا أن إسهام البحث الحالي يتجسد في طروحات لجنة بازل ذات الصلة بالإفصاح عن المخاطر المالية للمناخ الصادرة عام 2023.

## المبحث الثاني

## مقترحات لجنة بازل بشأن الإفصاح عن مخاطر التغيرات المناخية:

أولاً، الجهود الدولية للإفصاح عن مخاطر المناخ في التقارير المالية، الإفصاح هو عملية إبلاغ الكيانات عن أصولها والتزاماتها ومخاطرها. وتطلب الهيئات التنظيمية العالمية عمومًا الإفصاح عن المعلومات المالية الرئيسية لمساعدة المستثمرين على اتخاذ قرارات مستنيرة. وفي سياق المناخ، يمكن أن يشمل ذلك انبعاثات الغازات المسببة للاحتباس الحراري، سواء المباشرة أو في سلسلة التوريد، والتعرض لتأثيرات المناخ كالفيضانات وحرائق الغابات، وممارسات الإدارة لمعالجة المخاطر المادية والانتقالية مع تغير المناخ. أصبحت هذه المقاييس ذات صلة متزايدة بقرارات الاستثمار؛ فالمستثمر في دولة ذات سياسات مناخية صارمة أقل ميلًا للاستثمار في شركة ذات انبعاثات كربونية عالية نسبيًا. في الولايات المتحدة، أعلنت لجنة الأوراق المالية والبورصة (SEC) عن اقتراح تاريخي في مارس 2022 من شأنه أن يتطلب من الشركات العامة الكشف عن مخاطرها المالية المتعلقة بالمناخ. وسيتعين على معظمها الكشف عن انبعاثات الغازات المسببة للاحتباس الحراري، مما يتطلب تغييرات كبيرة في إطار الإفصاح البيئي والاجتماعي والحوكمة (ESG) للشركات الأمريكية. ويتضمن ذلك بالتفصيل الإفصاح عن المخاطر البيئية وإدارة المخاطر المتعلقة بالمناخ، فضلًا عن المعلومات المتوقعة لتأثيرات المناخ. (SEC, 2001) اعتمدت لجنة الأوراق المالية والبورصات مؤخرًا قواعد لتعزيز وتوحيد الإفصاح عن معلومات المناخ من قبل الشركات. تعكس هذه القواعد جهود اللجنة للاستجابة لطلب المستثمرين بمعلومات أكثر اتساقًا وقابلية للمقارنة وموثوقة حول التأثيرات المالية لمخاطر المناخ على عمليات الشركات المسجلة وكيفية إدارتها لهذه المخاطر، مع مراعاة المخاوف المتعلقة بتقليل التكاليف المرتبطة بهذه القواعد. تستند هذه القواعد النهائية إلى المتطلبات السابقة من خلال إلزام الشركات العامة والعروض العامة والخاصة بالإفصاح عن مخاطر المناخ المادية. تتمكن هذه القواعد المستثمرين من الحصول على معلومات متسقة وقابلة للمقارنة ومفيدة لاتخاذ القرارات، وستوفر للجهات المصدرة متطلبات إعداد تقارير واضحة. بالإضافة إلى ذلك، ستحدد القواعد تفاصيل حول ما يجب على الشركات الإفصاح عنه، مما سيؤدي إلى إنتاج معلومات أكثر فائدة مما هو متاح حاليًا للمستثمرين. كما ستتطلب تضمين إفصاحات مخاطر المناخ في ملفات الشركات المقدمة إلى هيئة الأوراق المالية والبورصات، مثل التقارير السنوية وبيانات التسجيل، بدلًا من نشرها على مواقع الشركات الإلكترونية، مما سيزيد من موثوقيتها (SEC.2025.7). قد حددت (SEC) القواعد النهائية للإفصاح عن المخاطر المتعلقة بالمناخ التي كان لها أو من المرجح أن يكون لها تأثير مادي على استراتيجية أعمال الجهة المسجلة أو نتائج العمليات أو الوضع المالي والتأثيرات المادية الفعلية والمحتملة لأي مخاطر محددة متعلقة بالمناخ على استراتيجية الجهة المسجلة ونموذج أعمالها وتوقعاتها؛ والشركة واستراتيجيتها ذات الصلة بأنشطة التخفيف من أو التكيف مع المخاطر المادية المتعلقة بالمناخ فيجب تقديم وصف كمي ونوعي للنفقات المادية المتكبدة والتأثيرات المادية على التقديرات المالية والافتراضات الناتجة بشكل مباشر عن أنشطة التخفيف أو التكيف مع هذه الإفصاحات المحددة فيما يتعلق بأنشطة الشركة، إن وجدت للتخفيف من أو التكيف مع مخاطر مادية متعلقة بالمناخ بما في ذلك استخدام خطط الانتقال أو تحليل السيناريوهات أو أسعار الكربون الداخلية إن وجدت؛ (SEC) حيث يتطلب الإفصاح الخاص للهيئة المصرفية الأوروبية بخصوص مخاطر (ESG) في الأوراق المالية الصادرة من البنوك والمتداولة في سوق الاتحاد الأوروبي أن يكون الإفصاح من خلال أربع فئات رئيسية - : الأصول المرتبطة بالكربون والأصول الخاضعة لمخاطر ذات الصلة بتغير المناخ و مخاطر التحول ومخاطر المادية. (ودمج اعتبارات البيئة والحوكمة والاجتماعية

في الركيزة الثالثة من خلال عشرة تقارير تتطلب الإفصاح عن المعلومات المتعلقة بالمناخ والاجراءات اللازمة للتخفيف عن هذه المخاطر وسيكون الالتزام بها منذ عام 2023 ويمكن التطبيق المبكر-1,2024 (MSC), (3)وبما يتلاءم مع توصيات فريق العمل المعني بالإفصاح (EBAESG) والذي تناول، تصنيف الاتحاد الاوربي لأنشطة الاستداه وحسب تصنيف الاتحاد الاوربي. ذات الصلة بالإفصاح عن المناخ والمخاطر المرتبطة به.(TCFD. 2020.8). و باتجاه آخر اصدر (ISSB) عام 2023 بعد اصدار مسودات اكثر من مرة معياران S<sub>1</sub>S<sub>2</sub>:IFRS والمتعلق بالمتطلبات ذات الصلة بالإفصاح عن المعلومات المالية المرتبطة بالمخاطر والفرص ذات الصلة بالمناخ. حيث تركز متطلبات الإفصاح بخصوص الاستراتيجيات التي تتبعها الشركة للالتزام بالحوكمة البيئية ووجود متطلبات خاصة للتوافق مع متطلبات الإفصاح عن الانبعاثات (يعقوب واخرون ، 2023 ، 14)من السابق يتضح أن هناك العديد من الجهات المهمة بطروحات الإفصاح عن مخاطر المناخ بحكم الاهمية المتزايدة لهذه المخاطر على مختلف القطاعات.

**2- طروحات لجنة بازل ( BCBS ) لمخاطر التغيرات المناخية:** تعد التغيرات المناخية من أكثر التحديات العالمية الحالية خطورة من حيث شدة الاضرار التي قد تتسبب بها . واكثرها صعوبة من ناحية المعالجة والتعامل معها، وتؤثر تغيرات المناخ على الحياة اليومية من درجات حرارة آلاخذه بالارتفاع الى الفيضانات المتكررة الى الحرائق وتدمير الانظمة البيئية كل ذلك وغيرها جزء من المخاطر المتزايدة التي يواجهها العالم اليوم .تغير المناخ يقصد به التحولات طويلة الاجل في درجات الحرارة وانماط الطقس ( الهيئة الخيرية الاسلامية العالمية (10 - 1,2023- و وفق حماية البيئة الامريكية (EPA) فان مخاطر المناخ تتضمن مخاطر التحول :- وهي تلك المخاطر المرتبطة بالتحول نحو الاقتصاد مخفف الكربون ومخاطر المادية وهي تلك المخاطر المرتبطة بالتأثيرات المادية لتغير المناخ (1CEPA2024) فالمخاطر المادية تتمثل بالأضرار التي تصيب الثروات نتيجة الكوارث الصحية وكل ما يتعلق بالأنشطة التي يمكن ان تؤثر على قيم اصول الوحدات الاقتصادية نتيجة تغيرات المناخ (علام و خليل، 2022،318)حيث تواصل لجنة بازل اتباع نهج شامل لمعالجة المخاطر المالية المرتبطة بالمناخ على النظام المصرفي العالمي، والذي يشمل العمل عبر جميع الركائز الثلاث للتنظيم والإشراف والإفصاح ففي عام2021 ، نشرت لجنة بازل تقريرين تحليليين محركات المخاطر المرتبطة بالمناخ وقنوات انتقالها والمخاطر المالية المرتبطة بالمناخ - منهجيات القياس وخلص التقريران معا إلى أنه يمكن إدراج محركات المخاطر المناخية في فئات المخاطر المالية التقليدية. بناءً على هذا العمل التحليلي، تحقق اللجنة في مدى إمكانية معالجة المخاطر المالية المرتبطة بالمناخ ضمن إطار بازل الحالي، وتحديد الثغرات المحتملة في الإطار الحالي والنظر في التدابير الممكنة لمعالجتها. نشرت اللجنة مبادئ الإدارة والإشراف الفاعل على المخاطر المالية المتعلقة بالمناخ) المبادئ في يونيو 2022 لتحسين ممارسات إدارة المخاطر لدى البنوك فضلاً عن ممارسات الإشراف المتعلقة بالمخاطر المالية المتعلقة بالمناخ. وفي ديسمبر(7-1, 2022 BCBS) أصدرت اللجنة الأسئلة الشائعة حول المخاطر المالية المتعلقة بالمناخ لتوضيح كيفية إدراج المخاطر المالية المتعلقة بالمناخ في معايير الركيزة الأولى الحالية.وفيما يتعلق بالإفصاح عن المخاطر المالية المتعلقة بالمناخ، كانت اللجنة تراقب عن كثب تطوير الأطر العالمية لتحسين الاتساق والمقارنة والموثوقية في إفصاحات المناخ. كما كانت تنسق مع الهيئات الدولية الأخرى وواضعي المعايير، بما في ذلك مجلس معايير الاستداه الدولية (ISSB) ، حيث تستكشف استخدام الركيزة الثالثة من إطار بازل لتعزيز خط الأساس المشترك للإفصاح عن المخاطر المالية المتعلقة بالمناخ عبر البنوك النشطة دوليًا. إن متطلبات الإفصاح تشكل عنصراً أساسياً في النظام المصرفي السليم، حيث إن تزويد المشاركين في السوق بمعلومات مفيدة، مثل مقاييس المخاطر الرئيسية، يقلل من عدم التماثل في المعلومات ويعزز قابلية مقارنة ملفات المخاطر في القوائم المالية لدى المصارف ، تقوم اللجنة بتحليل كيف يمكن لإطار

الإفصاح الخاص بالركيزة الثالثة للمخاطر المالية المرتبطة بالمناخ أن يعزز تفويضها لتعزيز التنظيم والإشراف والممارسات الخاصة بالبنوك في جميع أنحاء العالم بهدف تعزيز الاستقرار المالي، لمتطلبات الإفصاح الخاصة بالبنوك في الركيزة الثالثة والتي من شأنها أن تكمل إطار عمل ISSB وتوفر خط أساس مشترك للإفصاح للبنوك النشطة دولياً. إن متطلبات الإفصاح من شأنها أن تسرع من توافر المعلومات وتسهل تقييمات المخاطر المستقبلية من جانب البنوك. ولهذا السبب تهدف اللجنة إلى دمج مستوى معقول من المرونة في إطار مستقبلي

أولاً: الأساس المنطقي لإطار الإفصاح المحتمل للركيزة الثالثة بشأن المخاطر المالية المرتبطة بالمناخ لقد قدم العمل التحليلي للجنة أساساً مهماً من حيث كيفية نشوء محركات المخاطر المرتبطة بالمناخ، بما في ذلك المخاطر المادية ومخاطر التحول، وتأثيرها على كل من البنوك والنظام المصرفي. وقد تتعرض البنوك للمخاطر المادية ومخاطر التحول. وتشمل مخاطر التحول التغيرات المجتمعية الناشئة عن التحول إلى اقتصاد منخفض الكربون وتنشأ من خلال التغيرات في سياسات القطاع العام والابتكار والتغيرات في القدرة على تحمل تكاليف التكنولوجيات الحالية أو مشاعر المستثمرين والمستهلكين تجاه ممارسات الاستهلاك والإنتاج المستدامة. وتنشأ المخاطر المادية عن الاتجاهات أو الأحداث المناخية الحادة و/أو المزمّنة، مثل ارتفاع مستويات سطح البحر وحرائق الغابات والعواصف والفيضانات والجفاف. الإفصاح عن المخاطر المالية المتعلقة بالمناخ إن إدارة المخاطر المناخية هي المخاطر التي نعني بها تغير المناخ فهي المخاطر التي تواجه الأعمال والهيئات الحكومية الناتجة عن تغير المناخ التي تؤثر على النظم الطبيعية والبشرية وتشمل مخاطر المناخ والمخاطر المادية ومخاطر التقاضي و مخاطر السمعة ومخاطر المساهمين والمخاطر التنظيمية ومخاطر المنافسة الوقائع المصرية (15, 2021) وتبين لجنة بازل متطلبات الإفصاح النوعي والكمي للمخاطر المالية المتعلقة بالمناخ في سجلات المصارف

**أولاً: متطلبات الإفصاح النوعي.** إن الإفصاح عن المعلومات النوعية المتعلقة بتعرض البنوك للمخاطر المالية المتعلقة بالمناخ قد يساعد في ضمان أن تكون إفصاحات البنوك شاملة وذات مغزى بدرجة كافية. ويوفر هذا الإفصاح منظوراً أكثر استشرافاً للمستقبل ويقلل من خطر العواقب غير المقصودة المحتملة للإفصاحات الكمية المقترحة التي يتم النظر فيها بمعزل عن غيرها. ولذلك تسعى اللجنة إلى الحصول على مدخلات بشأن الإفصاح عن المعلومات النوعية من قبل البنوك بشأن أ (حوكمتها)؛ ب (استراتيجيتها)؛ ج (إدارة المخاطر؛ و) د (إدارة مخاطر التركيز)

أ- الحوكمة: إن المصارف تفسح عن معلومات حول هيكل حوكمتها مع الإشارة بشكل خاص إلى الإشراف على المخاطر المتعلقة بالمناخ ووصف دور الإدارة فيما يتعلق بالمخاطر المتعلقة بالمناخ. حيث تساعد هذه المعلومات على فهم عمليات حوكمة البنك وتنظيمه لمراقبة وإدارة المخاطر المالية المتعلقة بالمناخ والتأثيرات المحتملة على عملياته وإدارة المخاطر والأرباح والتكاليف

(BaselCommitteeonBankingSupervision.TheBasel,Framework.,1www.bis.org/basel\_framework/chapter/DIS/10.htm.)

**ب- الاستراتيجية:** تتضمن المبادئ توقعات فيما يتعلق باستراتيجية البنك وبالتالي:

على البنوك الكشف عن معلومات بشأن استراتيجيتها للحد من و/أو التخفيف من المخاطر المالية المرتبطة بالمناخ التي تتعرض لها، بما في ذلك من خلال الكشف عن مقاييس كمية استشرافية تتضمن توقعات وخطط انتقالية. حيث توفر هذه الإفصاحات للمشاركين في السوق معلومات كافية لفهم وتقييم نموذج أعمال البنك على المدى القصير والمتوسط والطويل فيما يتعلق بالمخاطر المالية المرتبطة بالمناخ.

**ج- إدارة المخاطر:** تحتوي المبادئ على متطلبات تتعلق بإدارة البنوك للمخاطر المالية المرتبطة بالمناخ. لذلك تبين اللجنة ما إذا كان ينبغي للبنوك الكشف عن تنظيم إدارة المخاطر وعملياتها وإجراءاتها.

ويمكن استكمال ذلك بمعلومات حول الطريقة التي تحدد بها وتقيم وتدير بها المخاطر المالية المرتبطة بالمناخ - بما في ذلك تلك التي تفرضها الترتيبات - والتي قد تضعف وضعها المالي، بما في ذلك موارد رأس المال ومواقف السيولة.

**د-مخاطر التركيز:** تنشأ مخاطر التركيز عندما تؤثر عوامل المخاطر المادية أو الانتقالية المرتبطة بالمناخ على تعرضات البنك من خلال قنوات انتقال الاقتصاد الكلي والجزئي، مما قد يؤدي إلى خسائر مالية مادية، على سبيل المثال كالجفاف الذي يؤثر على جميع القروض المقدمة للمزارعين في منطقة معينة توضح المبادئ أن المخاطر المالية المرتبطة بالمناخ قد تشمل تلك التي تفرضها الترتيبات وخاصة تلك المتعلقة بالصناعة والقطاعات الاقتصادية والمناطق الجغرافية. لتمكين المشاركين في السوق من تقييم ومقارنة ملفات تعريف مخاطر البنوك فيما يتعلق بمخاطر التركيز فعلى البنوك الكشف عن التعرضات المادية لمخاطر التحول والمخاطر المادية. عن المعلومات السياقية والمستقبلية حول استراتيجية البنك ونهجه في إدارة مخاطر التركيز المرتبطة بالمناخ.

**ثانياً: متطلبات الإفصاح الكمي،** الإفصاحات النوعية، توضح اللجنة المتطلبات الكمية المحتملة للبنوك. والغرض من المقاييس هو أن تكون مؤشراً على أنواع المقاييس التي يتم النظر فيها. وان يتم الإفصاح عنها بشكل الزامي لتمكين المقارنة بين البنوك. وتشمل التالي:-

- التعرض حسب القطاع: أبرزت التقارير التحليلية للجنة بازل أن التأثيرات الاقتصادية والمالية لمخاطر التحول يمكن أن تختلف وفقاً للقطاع الذي يعمل فيه المدين، حيث ستكون بعض القطاعات أكثر حساسية للتحول إلى اقتصاد منخفض الكربون مدفوعاً بالتغيرات في السياسات الحكومية والتكنولوجيا ومعنويات السوق. يؤثر ذلك على ربحية البنك - على سبيل المثال، من خلال انخفاض الإيرادات، وارتفاع خسائر الائتمان وزيادة التكاليف التشغيلية والقانونية والتنظيمية - ويكون لها آثار على ملف المخاطر الإجمالي وجدارته الائتمانية. توضع ما ينبغي للبنوك الكشف عن التعرضات للشركات غير المالية وفقاً لقطاعات موحدة للنشاط الاقتصادي. وهذا من شأنه أن يوفر شفافية أكبر في تركيز البنك للتعرضات عبر القطاعات ويساعد المستخدمين على إجراء تقييم لحساسية البنك للتحول إلى اقتصاد منخفض الكربون. فضلاً عن تقديم نهجاً يتم بموجبه تصنيف الأطراف المقابلة حسب القطاع وفقاً لمعيار التصنيف الصناعي العالمي (GICS) برمز على مستوى الصناعة مكون من ستة أو ثمانية أرقام، في حين يتم تجميع التعرضات غير المادية لأي قطاع كجزء من "القطاعات الأخرى" باستثناء التعرضات للقطاعات الفرعية الثمانية عشر. كما حددتها فرقة العمل المعنية بالإفصاحات المالية المتعلقة بالمناخ (TCFD) CRFR1. (10-1-2023 TED)

مخاطر الانتقال - التعرضات والانبعاثات الممولة حسب القطاع. لتسهيل المقارنة بين البنوك النشطة دولياً - الانبعاثات الممولة: تشير الانبعاثات الممولة عادةً إلى انبعاثات الغازات المسببة للانحباس الحراري المرتبطة، في حالة البنوك، بالقروض والاستثمارات، والتي تشكل جزءاً من انبعاثاتها من النطاق 1. بالنسبة للبنوك، غالباً ما تكون الانبعاثات الممولة هي الجزء الأكثر أهمية من إجمالي انبعاثات غازات الاحتباس الحراري. يمكن اعتبار الانبعاثات الصادرة عن الملتزمين مؤشراً لمخاطر انتقالهم، وخاصةً عند فحصها جنباً إلى جنب مع السياق الداعم المناسب. وبالتالي، فإن الإفصاح عن الانبعاثات الممولة من النطاق (1) والنطاق (2) والنطاق (3) من قبل البنوك يمكن أن يوفر للمشاركين في السوق مؤشراً على تعرض البنوك لمخاطر الانتقال المرتبطة بالمناخ والتأثير المرتبط بذلك على ملفات المخاطر الخاصة بهم. تصريح اللجنة مع ان كان هذا المؤشر سيساعد المشاركين في السوق في تقييم ما إذا كان البنك يحدد ويدير ويراقب المخاطر التي قد تنتج عن انبعاثاته الممولة بشكل كاف، وكيف يمكن حسابها.

**ثالثاً: نموذج 2 و CRFR1**، يوفر النموذج (CRFR1) أمثلة توضيحية لكيفية قيام البنوك بالإفصاح عن الانبعاثات الممولة حسب القطاع، بناءً على أطنان مترية من مكافئ ثاني أكسيد الكربون. (MtCo2e) فائدة

هذا المقياس لتقييم مخاطر الانتقال وما إذا كانت هناك مقاييس أخرى قد تكون أكثر فائدة. والذي يبين التعرضات المعرضة للمخاطر المادية حسب المنطقة الجغرافية حيث تحدد التقارير التحليلية لجنة بازل المخاطر المادية على أنها التكاليف الاقتصادية والخسائر المالية الناتجة عن تزايد شدة وتواتر: أ) الأحداث الجوية المتطرفة المرتبطة بتغير المناخ) ب) التحولات التدريجية الأطول أجلاً للمناخ؛ و) ج) التأثيرات غير المباشرة لتغير المناخ) وتوضح اللجنة للبنوك الكشف عن تعرضاتها حسب المنطقة الجغرافية أو المواقع المعرضة للمخاطر المادية المرتبطة بتغير المناخ، لتمكين المشاركين في السوق من فهم ملف المخاطر الخاص بالبنك بشكل أفضل بناءً على التقسيم الجغرافي يتم تقديم ذلك في النموذج CRFR2 المخاطر المادية -التعرضات المعرضة للمخاطر المادية. انموذج CR FR2 يقدم هذا النموذج اجمالي قيمة المحفظة المصرفية المعرضة للمخاطر. ان تغير بالمناخ نتيجة الاحداث (الخطرة) مقسمه على وفق المنطقه الجغرافية أو الموقع المعرض للخطر جراء تغيرات المناخ وان هذا التقرير يعد الزامي من قبل المصرف لتحديد تأثيرات و التغيرات الكبيرة خلال فترة الإفصاح.

### المبحث الثالث

#### الجانب التطبيقي

أولاً:- دراسة الحالة- تم اختيار مصرفي (بغداد /العراق (و)البنك التجاري المصري) لدراسة الحالة البحث بحكم اصدارهما لتقارير الاستدامة البيئية والاجتماعية والاقتصادية وامثالهما لتعليمات الإفصاح في كلا السوقين الماليين في البيئة العراقية و المصرية.

مصرف بغداد: يصدر مصرف بغداد/ العراق التقرير السنوي للإفصاح عن الاستدامة البيئية الاجتماعية والاقتصادية والتي تتضمن الإفصاح المالي المتعلق بالتغيرات المناخية على وفق الدليل الاسترشادي للاستدامة وفق العدد 9/6/399 في 2021/11/8 الصادر عن البنك المركزي العراقي دائرة المراقبة المصرفية لغرض مواكبة التطورات الدولية في نظم الحوكمة المؤسسية وتحقيق المسؤولية الاجتماعية والبيئية حيث لزم البنك المركز العراقي المصارف بأعداد تقرير سنوي يحتوي على المعلومات المالية ذات الصلة بأنشطة الاستدامة التي تراعي المعايير البيئية والاجتماعية ويوفر الدليل الارشادات والجداول والايضاحات بخصوص الافصاحات الكمية والنوعية وبالأخص ما يتعلق بالأداء البنكي للمصارف والذي يتضمن الأنشطة الداخلية والاستخدام الفاعل للطاقة في سياق كفاءة الطاقة والتمويل ذا الصلة بخفض التأثيرات البيئية العالية واستراتيجية المصرف في التعامل مع المتغيرات البيئية المناخية ويوفر ملحق رقم واحد في الدليل كل ما يتعلق بأنشطة التحويل الاستدامة للصلة بالمناخ والتكيف مع التغير المناخي دليل استرشادي للاستدامة للبنك المركز العراقي.

البنك التجاري الدولي (مصر): يصدر البنك التجاري المصري التقرير السنوي لإفصاح عن ممارسات الإفصاحات المالية المتعلقة بالمتغيرات المناخية (TCFD) تنفيذاً لقرار مجلس ادارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (108) لسنة 2021 بعنوان) ضوابط الإفصاح للشركات المقيدة لها اوراق مالية بالبورصة المصرية عن الممارسات البيئية ( وقد اصدر البنك تقريره الاول الخاص باطار العمل المعني بالافصاحات المالية المتعلقة بالمتغيرات المناخية (TCFD) في عام 2023 الذي يبرز مدى تقدم البنك في ادارة مخاطر المقاييس والاهداف المرتبطة بالتغير المناخي، حيث تتضمن مؤشرات قياس الاداء الخاصة بالافصاحات البيئية والاجتماعية والحوكمة المتعلقة بالاستدامة (ESG) حيث تتضمن مجموعة الاسئلة تتعلق بالبيئة والتي تتضمن مؤشرات قياس الاداء الخاصة بالافصاحات المالية المتعلقة بالمناخ) الحوكمة المتعلقة بالتغير المناخي والاستراتيجية التي تتضمن العمليات البيئية والرقابية والحد من المخاطر المتعلقة بالتغير المناخي التي تتضمن التساؤلات حول وضع شركة المصرف ( منهج معين لتحديد المخاطر المتعلقة بالمناخ وتبني الشركة نهج واضح لإدارة المخاطر المتعلقة بالمناخ هل هنالك دمج للمخاطر المتعلقة بالمناخ من استراتيجياتها الشامل لإدارة المخاطر فضلا عن المقاييس والاهداف التي تتضمن انبعاثات الغازات الدقيقة.

## ثانياً :- اختبار فرضية البحث

لغرض اختبار فرضية البحث واختبار مستوى الإفصاح عن المخاطر المالية ذات الصلة بالمناخ وفق الركيزة الثالثة الصادر عن بازل 2023 سيتم تحليل المحتوى المعلوماتي وهو أسلوب بحثي لوصف المحتوى الظاهر في التقارير المالية للمصارف عينة البحث (وهما المصرفين) البنك التجاري المصري ومصرف بغداد – العراق) على وفق الجدولين (CRFRB<sub>1</sub>) و (CRFRB<sub>2</sub>) حيث يتضمن الجدول المعلومات النوعية عن المخاطر المالية المتعلقة بالإفصاح عن مخاطر التحول ومخاطر المادية ومخاطر التركيز على وفق بازل والغرض منه وصف عمليات الحوكمة والضوابط والإجراءات التي يستخدمها المصرف لمراقبه الانحراف على المخاطر المالية ذات الصلة بالمناخ ويكون اصدار التقرير السنوي الزامياً. ويوضح الجدول 1 متطلبات الإفصاح وفق الركيزة الثالثة لبازل ذات الصلة بالإفصاح عن المناخ

جدول CRFRB<sub>1</sub> : (1) وفق بازل 2023

م	الإفصاحات	مصرف بغداد			البنك التجاري المصري	
		افصاح كلي	افصاح جزئي	لايفصح	افصاح كلي	افصاح جزئي
	مخاطر التحول:- الإفصاح عن المعلومات النوعية التي تعكس مدى دعم تمويلها بنظرياتها في التخفيف من اثار تغير المناخ والتكيف معه وتفصح عن نوع المشاريع الممة	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>	
	يتم تقدير انبعاثات الكربون مع الجهات التي يتعامل معها المصرف بالشطة تمويله والإفصاح عن المعلومات حول الخطط لتقدير معلومات الانبعاثات والإفصاح عنها	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	
	المخاطر المادية:- الإفصاح عن التفاصيل المنهجية المستخدمة لتحديد التأثيرات ذات الصلة بالمخاطر المادية التي يتضمن الإفصاح عن الاحداث المختارة للإفصاح عنها كالفوضات والحرانق وارتفاع مستوى سطح البحر وفق نموذج الاعمال للمصرف الإفصاح وفق التقييم الجغرافي	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	ج.- الاعترافات القطاعية التي تتماشى مع محفظة المصرف	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	د. الافاق الزمنية والسيناريوهات المستخدمة لتقييم المخاطر المادية.	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	مخاطر التركيز تفصح المصارف عن التأثيرات المحتملة للأطراف -الخارجية على الاداء المالي للمصرف	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>	
	ب. تأثيرات مخاطر التركيز ذات الصلة بالمناخ على استراتيجيه المصرف وصنع القرار بما في ذلك كفيته استجابة المصرف لمخاطر التركيز المتعلقة بالمناخ والتخفيف منها	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>	
نموذج (CRFRB2)						
1-	مخاطر الانتقال الغرض من اعداد هذا التقرير من خلال النموذج اعلاه هو تقديم نظره عامه على اجمالي القيمه الدفترية للمصارف حسب القطاع الى جانب الانبعاثات الممولة المرتبطة بها ووجوده الانتمان وتقديم معلومات تكمليه عن البنود خارج الميزانية حسب القطاع والإفصاح عن المعلومات المتعلقة بمخاطرها تجاه الشركات الاخرى	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>	
2-	تركز المخاطر ذات الصلة بالمناخ حسب القطاعات الجغرافيه أو المناطق حيث يتم تحليل حدود الصرف ذات الصلة بالمناخ بالقيمه الدفترية موزعة حسب القطاع الجغرافي للمنطقة في نهاية السنه وتوزع على القطاعات الجغرافيه وفقاً للمناطق المرتبطة بالزبان وحسب الانشطه ذات الصله بالخطر	<input checked="" type="checkbox"/>			<input checked="" type="checkbox"/>	

من الجدول السابق يتضح ان هنالك تباين في مستوى الإفصاح عن المخاطر المالية ذات الصلة بالإفصاح عن المناخ حيث يفصح المصرفان عينة البحث عن المخاطر التحول بشكل كامل في حين يفصح البنك التجاري المصري عن تقدير انبعاثات الكربون في حين الإفصاح جزئي في مصرف بغداد وباتجاه اخر فان المصرفين يفصحان وبشكل الكلي عن المخاطر على وفق نموذج الاعمال الا ان

مصرف بغداد يفصح جزئياً عن الانبعاثات الكربونية ويفصح المصرفان عن التأثيرات المحتملة للأطراف الخارجية على الاداء المالي للمصرف بإفصاح جزئي وباتجاه اخر فان المصرفان لا يعتمدان على نفس المسمى (1&2 CRFRB) الا ان مضامين الإفصاح متشابهة بحكم حدائه اصدار بازل 2023 اما النموذج CRFRB 2 فان المصرفين يفصحان ضمناً عن القيمة الدفترية للمصارف في ظل الانبعاثات وجوده الائتمان اما تركيز المخاطر ذات الصلة بالمناخ وفق المناطق الجغرافية والقيم التقديرية للمصارف فان المصرفين لم يفصحان في حين افصح المصرفان عن تركيز المخاطر ذات الصلة للمناخ على وفق حدود خطر المناخ بالقيمة الدفترية موزعه على الأنشطة وعلى وفق ما تقدم يمكن قبول (فرضيه البحث) ان هنالك تباين بالإفصاح عن المخاطر المالية للبيئتين العراقية والمصرية.

### اولاً، الاستنتاجات

توصل البحث الى العديد من الاستنتاجات من ابرزها:-  
تهدف إفصاحات الركيزة الثالثة المحدثة في 2023 و 2025 إلى تعزيز انضباط السوق وتمكين المشاركين في السوق من الوصول إلى المعلومات الرئيسية المتعلقة برأس المال التنظيمي للبنك وتعرضاته للمخاطر من أجل زيادة الشفافية والثقة بشأن تعرض البنك للمخاطر وكفاية رأس ماله التنظيمي بشكل عام. في حين لا يوفر إطار الركيزة الثالثة الحالي قبل التحديث معلومات مميزة أو قابلة للمقارنة حول كيفية تأثير عوامل المخاطر المناخية على البنك أو القطاع المصرفي. إطار الركيزة الثالثة من شأنه أن يساعد في تعزيز قابلية مقارنة ملفات المخاطر لدى البنوك وتمكين المشاركين في السوق من الوصول إلى المعلومات الرئيسية المتعلقة بتعرضات البنك للمخاطر مستوى الإفصاح عن المخاطر ذات الصلة بالمناخ متباينة بين المصرفين عينة البحث على الرغم من جهودهما إلى تحسين الإفصاح الا ان التشريعات في البيئة المصرية استندت على قوانين في حين اقتصر في البيئة العراقية على تعليمات وارشادات صادرة عن البنك المركزي العراقي.

### ثانياً التوصيات

**خرج البحث بجملة في التوصيات من ابرزها:** تحديث تعليمات الإفصاح في سوق العراق للأوراق المالية بما يتلاءم مع التحديثات التي طرأت على الركيزة الثالثة لاتفاقية بازل والصادرة عامي 2023 و 2025، وذلك بتضمين الإفصاح عن المخاطر المالية والمادية المتعلقة بالمناخ ومخاطر التحول في التقارير المالية، بهدف تعزيز الاستدامة البيئية. بالإضافة إلى ذلك، ينبغي الاستفادة من تجربة الأسواق المالية المصرية في هذا الخصوص، وذلك بإصدار قانون يلزم الشركات بالإفصاح عن المخاطر ذات الصلة بالمناخ لما لها من أهمية اقتصادية وبيئية. اقتراح آخر هو تضمين محاسبة الكربون كمادة دراسية في المناهج الدراسية لبرامج الدراسات العليا، وذلك ضمن الكورسات التحضيرية. كما يجب العمل على تقليل الانبعاثات الكربونية عن طريق تشجيع الشركات على الحد من التلوث، وفرض ضرائب بيئية على الشركات غير الملتزمة، مع تعزيز دور الشركات التي تقلل من الانبعاثات بأساليب تشجيعية معنوية ومادية.

### المصادر REFERENCES

- 1-تقرير الهيئة الخيرية الاسلامية العالمية: المركز العالمي الخيري؛ تقدير موقف التغير المناخي المظاهر والاثار وسيناريوهات الحل، اذار، 2023
- 2-تعليمات الافصاحات البيئية المتعلقة بالاستدامة لشركات البورصة المصرية الوقائع المصرية - العدد ١٦٠ في ١٨ يوليو / ٢٠٢١
- 3-سوق العراق للأوراق المالية -تقرير السنوي لمصرف بغداد التجاري. 2023

<https://www.isc.gov.iq/reports/yearly>

4-اميرهم ، جهان عادل ٢٠٢٣ ، الافصاح عن مخاطر الاداء المرتبط بالمناخ على تغيير مهام ومسئوليات مراجعي الحسابات دراسة ميدانية ( مجله البحوث المالية والتجارية، المجلد (٢٤)، العدد الرابع اكتوبر ٢٠٢٣ ،  
5-ابو العلا، محمد ، 2024 ( اثر الافصاح عن مخاطر التغيرات المناخية على ترشيد قرار المستثمرين : الدور الوسيط المستوى شفافية التقارير والقوائم المالية للشركات الدورية علمية للدارسات والبحوث المالية التجارية ،المجلد الخامس. العدد الثاني

6-يعقوب - ابتهاج اسماعيل والججاوي ، طلال و دولاب ، يوسف 2023 تكييف الفكر المحاسبي لمتغيرات البيئة من منظور متطلبات الافصاح المحاسبي عن المعلومات المالية ذات الصلة بالاستدامة وفق معيارين. IFRS1 & IFRS2) دليل من البيئة العراقية ، محلة وارث الانبياء ، المجلد 16. الاصدار 16

**7-Vestrelli, Roberto & Andrea Fronzetti and Anaalaura pisello, 2024, (When attention to climate change matters: The Impact of climate risk**

8-disclosure on Firm marke Valle, Energy Policy, Volume 185 <http://doi.org/10.1016/j-enpd>

**Pham; Ly and Hay David And Emm Rikkas 2024.**

**9-auditor expertise: The British Accounting Review, June,101439**

**<http://dor.org/10-1016/j.bar.2024>.**

**10-EPA LUnited states Environmental protection Agency, 2024, [http://epa.gov// risk](http://epa.gov//risk).**

**EBA ESG Pillar3-Disclosure solutions Eu Banks, 2024, <http:-www.ecb.europa.eu/org->**